

A2 要闻

主要指标止住下滑态势

上半年专项债券撬动作用明显

本报记者 杜丽娟 北京报道

今年上半年国内生产总值同比增长2.5%，其中二季度国内生产总值同比增长0.4%，从各方数据看，

债券资金调整

目前部分省份也对专项债券资金的支出进度提出更为紧迫的要求，并启动了以发债区域为单位的专项债券资金用途调整。

8月30日，财政部发布2022年上半年中国财政政策执行情况报告，在专项债使用方面，报告明确坚持“资金跟着项目走”，严格资金使用监管，不撒“胡椒面”，重点支持在建和能够尽快开工的项目，以扩大有效投资。

此前，为保持政府总体杠杆率基本稳定，我国安排新增地方政府专项债券额度3.65万亿元，与上年持平。在经报全国人大常委会备案后，于2021年12月提前下达1.46万亿元专项债券额度，并于3月底前将用于项目建设的专项债券资金全部下达地方。统计显示，今年1~6月，各地累计发行新增专项债券3.41万亿元，基本完成发行任务。

根据国家统计局初步核算数

强化债券管理

专项债券不仅要“加力”更要“提效”，在落地过程中要注重由“量”向“质”转变，从而提高专项债项目的质量和收益率。

随着债券资金用途在省级层面的调整，市场对专项债推动尽快形成实物工作量的作用也给予更大的期待。

财政部数据显示，1~6月，累计发行新增专项债券3.41万亿元，其中已发行的专项债券中，支持市政建设和产业园区基础设施11691亿元、交通基础设施5777亿元、社会事业6389亿元、保障性安居工程5296亿元、农林水利2832亿元、生态环保1276亿元以及能源、城乡冷链物流基础设施等802亿元，从实际效果看，债券对稳定宏观经济起到了重要作用。

主要指标止住了下滑态势，实现了正增长。

于财政政策而言，今年上半年实施新的组合式税费支持政策后，在兼顾稳增长和防风险的双重需求

据，2022年二季度GDP为292464亿元，其中建筑业第二季度GDP为22546亿元，比上年同期增长3.6%，这超出第二产业平均增长率。

“由此，我们可以初步判断，今年上半年随着专项债券资金的投放，其对经济也有一定提振作用。”中建政研集团政府服务中心技术总监、政府投融资研究中心高级研究员王嘉诚向《中国经营报》记者表示。

王嘉诚介绍，结合实际情况看，2022年至今的专项债券资金使用主要分两个阶段。“第一阶段是一季度主要投放在2021年年末入库的提前批次和第一批专项债项目，第二阶段是二季度至今投放在2022年新谋划的项目上。”他说。

在他看来，由于投放节点不同，

截至目前，各地共安排超过2400亿元专项债券资金用作重大项目资本金，有效发挥了政府投资“四两拨千斤”的撬动作用。同时，在依法合规、风险可控的前提下，财政部还引导商业银行对符合条件的专项债券项目建设主体提供配套融资支持。

中建政研集团副总裁、政府投融资研究中心常务副主任何朋朋表示，结合我国国债的发展历程看，只要宏观经济持续运行在稳定区间，未来专项债券也具备在二级市场进行大规模交易的可能。

记者了解到，目前专项债券已在多个省份成功通过商业银行柜台进

下，财政合理安排债务规模，优化支出重点和结构，持续改善民生，着力稳定了宏观经济大盘。

中国社科院财经战略研究院副院长杨志勇认为，今年以来，宏观经

济这两个阶段的项目也呈现不同的特征，第一阶段的项目因为前期准备工作充足，项目在发行阶段，前期手续已经基本完善，大部分项目的资金使用进度良好，甚至部分录入提前批次的在建项目已经实现竣工验收，转入运营阶段。

“相比第一阶段，第二阶段在新谋划项目上的金额占比较大，由于新谋划项目前期需要一定的时间完善，总体而言，项目的支出进度显得相对滞后。”王嘉诚说。

基于此，目前部分省份也对专项债券资金的支出进度提出更为紧迫的要求，并启动了以发债区域为单位的专项债券资金用途调整，同时将部分在2022年难以完成支出的债券资金，调整到已

行代销，并且实现了柜台买卖。从代销情况看，债券销售基本在一天，甚至几小时内就可以完成，这表明一级市场对专项债的认可度比较高。

“不过鉴于当前专项债的换手率远低于国债，因此市场流动性较差，目前看并未形成规模化的二级市场，这意味着，短期内专项债的市场化之路恐难完全实现，因此，未来对于新的增量财政收入尚需继续观察。”何朋朋说。

此前，在多个公开场合，财政部金融司原司长孙晓霞表示，促进专项债券市场化需要进一步完善其市场化发行机制，同时要提高二级市

场流动性，积极引入境外投资者，以丰富投资者的结构。

在她看来，专项债券不仅要“加力”更要“提效”，在落地过程中要注重由“量”向“质”转变，从而提高专项债项目的质量和收益率。

鉴于此，财政部也多次发文明确，要强化债券资金监督管理，提升资金使用效益。财政部相关人士表示，要强化日常监督管理，对专项债券项目实行穿透式监测，按月通报预警专项债券支出进度，常态化开展专项债券资金使用管理情况专项核查，严格落实专项债券资金处罚机制，推动专项债券资金依法合规使用。

此外，8月24日召开的国常会明确指出，要依法用好5000多亿元专项债地方结存限额，10月底前发行完毕。“按此要求，下一步各省会进行省内专项债资金的盘点工作，并可能进行省内资金的统一调整，其目的也是提高债券使用效率。”王嘉诚预测。

形成实际资金使用需求在建项目中，以加快专项债券资金的支出进度。

记者获悉，广东省财政厅已于8月23日发文，将1599964万元的专项债券资金进行用途调整，其中专项债用作资本金的部分，从45580万元调增为139000万元，以此提高专项债券资金的撬动作用。

此外，8月24日召开的国常会明确指出，要依法用好5000多亿元专项债地方结存限额，10月底前发行完毕。“按此要求，下一步各省会进行省内专项债资金的盘点工作，并可能进行省内资金的统一调整，其目的也是提高债券使用效率。”王嘉诚预测。

此外，8月24日召开的国常会明确指出，要依法用好5000多亿元专项债地方结存限额，10月底前发行完毕。“按此要求，下一步各省会进行省内专项债资金的盘点工作，并可能进行省内资金的统一调整，其目的也是提高债券使用效率。”王嘉诚预测。

中钢协沟通煤炭协会 力求煤炭稳价供应

本报记者 索寒雪 北京报道

钢铁行业的“金九银十”已经到来，钢企也做好了准备。

在两年内经历了三次价格剧

力保煤炭供应

“燃料成本高企严重压缩钢企盈利空间，行业呼吁加大炼焦用煤保供稳价力度。”何文波表示，“下游需求不及预期导致市场供需失衡，钢企大面积自限产努力适应市场需求的变化。”

前述河北钢厂人士向记者表达了目前钢铁企业面临的困境，“2021年到现在，钢铁行业经历了三次价格波动，比如带钢领域，经历了三次价格快速上涨，有时每天涨几百元，之后忽然又下跌了。”

他表示，此前经历的循环是，企业濒临亏损，随后减产，钢价出现上涨不到一个月，随后下滑，企业又濒临亏损，因为原材料价格上涨比钢材价格上涨还要快。

“这样往复三次，对行业的危害特别大。要想行业发展，必须要研发投入增强

虽然面临成本上涨、利润下降的局面，但是钢铁行业整体资产状况仍处于良好水平，资产负债率有所下降，债务结构持续改善，财务费用支出减少，研发经费保持较高投入水平。

何文波表示，近年来，钢铁行业在去产能、全面取缔“地条钢”等供给侧结构性改革措施的强力推动下，特别是在中国经济高速发展的大背景下，经济效益明显改善，利润水平持续提升，通过资产的持续积累和优化，整体资产状况大为改善，为应对当前强烈的市场冲击积累了较为扎实的财务基础。

截至2022年7月底，中钢协重点统计会员企业总资产为6.10万亿元，整体资产负债率61.22%，同比

烈波动和房地产需求低迷后，河北一家钢厂负责人向《中国经营报》记者表示，“现在已经过了躺着赚钱的时代了，目前行业面临着产能调整和过度金融化的局面。”

有一个稳定的价格。”他说，“毕竟我们的行业，每吨只有几十元的利润，怎么能经得住近千元的波动。”

此外，在他看来，金融行业对钢材行业的影响也非常大，“我感觉所有行业都想到我们这个行业掏一把，即使是做股票的也想拿我们这个行业去对冲，我们行业被过度金融化，这是我们迎来的新时代的变化。”

钢铁行业还面临成本的上涨，焦煤就是继铁矿石之后的“后起之秀”。据中钢协数据，上半年铁水成本中铁资源的成本占比中，去年为58.4%，今年降为44.4%，煤和焦的成本占比去年是35.1%，今年是49.4%。

“即在炼铁成本中，煤、焦的成本已经明显高于铁资源成本，而且

降低0.69个百分点。负债结构持续优化，短期借款逐月下降。今年1~7月管理费用同比下降9.90%，财务费用同比下降5.99%，而研发费用同比增加10.94%。行业资产状况总体来看仍处于较好水平。

“但市场严重冲击带来的行业分化正在加剧，中钢协正在组织针对会员企业当前处境的跟踪调查。”何文波说。

目前，中国钢铁行业正在实施世界钢铁发展史上最大规模的产能更新计划，中国钢铁正在推行至今为止世界上最为严苛的污染物排放标准。在强力的研发和资本投入支撑下，中国钢铁行业整体实力全面增强，工艺技术和装备水平全面改善，竞争力显著提升，这些

中钢协也指出，行业面临的市场形势是严峻的，各企业的积极行动正在对重建市场平衡发挥作用，协会自身也将充分发挥桥梁和纽带作用，在应对市场冲击的过程



燃料成本高企严重压缩钢企盈利空间，行业呼吁加大炼焦用煤保供稳价力度。 中新社/图

还是在铁矿石价格仍处于较高水平的情况下，这在历史上还是第一次。”何文波表示。

事实上，今年前7个月进口铁矿石价格同比下降26%，炼焦煤价格同比上升71%，喷吹煤价格同比上升54%。

都形成了行业应对市场冲击的实力和基础。从固定资产投入的分类统计数据来看，随着新发展理念愈加深入人心，企业越来越重视和聚焦高质量发展方面的投入。例如去年用于节能环保方面的投资比例为25%，今年上半年的比例则为30%。去年用于改进工艺提高产品质量方面的投资比例为25%，今年上半年则为34%。

何文波也对此担忧，受行业环境影响，钢铁企业改造产能计划是否会出现的调整，目前来看是值得重点关注的问题，不同企业会有不同的处置方式。协会已经开始配合国家有关部门全面跟踪调查。

兰格钢铁研究中心分析师葛

昕表示，国内钢材市场将面临外部

的持续冲击、稳经济政策落地、供给端承压释放、旺季需求加快释放、成本端延续博弈等多方因素的影响。

“因此预计9月份国内钢材市场将会呈现冲高回落的局面，对国内钢铁生产企业来说，在生产成本控制相对较弱和钢价阶段性反弹的影响下，8月份钢企利润空间将有所改善，但9月份钢企将可能会同时面临钢价的冲高回落和成本的快速上涨，钢企的利润空间将可能被再次压缩。从长远来看，钢企应该利用好政策性压产给出的时间和空间做好内功修炼，重新适应需求端结构性的调整，从而做优做强。”葛昕表示。

中钢协执行会长何文波透露，钢铁协会与煤炭协会正在进行密切沟通，保障焦煤的稳价力度。

“所以钢铁企业呼吁政府和上游企业在保证发电用煤的同时，加强炼焦和喷吹用煤保供稳价力度，为产业链供应链稳定运行提供有力支撑，近两月炼焦煤价格走势已出现回落趋势，钢铁协会与煤炭协会正在进行密切沟通。”何文波说。

昕表示，国内钢材市场将面临外部的持续冲击、稳经济政策落地、供给端承压释放、旺季需求加快释放、成本端延续博弈等多方因素的影响。

“因此预计9月份国内钢材市场将会呈现冲高回落的局面，对国内钢铁生产企业来说，在生产成本控制相对较弱和钢价阶段性反弹的影响下，8月份钢企利润空间将有所改善，但9月份钢企将可能会同时面临钢价的冲高回落和成本的快速上涨，钢企的利润空间将可能被再次压缩。从长远来看，钢企应该利用好政策性压产给出的时间和空间做好内功修炼，重新适应需求端结构性的调整，从而做优做强。”葛昕表示。

中国大豆扩种见成效
美国调低中方需求预期

本报记者 索寒雪 北京报道

近日，中央财政下达资金100亿元，再次向实际种粮农民发放一次性农资补贴，统筹支持秋收秋种，缓解农资价格上涨带来的种粮增支影响，进一步调动农民种粮积极性。

据了解，2022年中央财政

农民获得种植补贴

“10月是大豆收获的季节，预计市场上供应的大豆非常多。”黑龙江一位大豆经纪人向《中国经营报》记者表示，“现在价格还是比较稳定的，大豆价格稍微上涨一点，中储粮就向市场上拍卖大豆，供应多了，大豆价格没有上涨太多。”

记者从黑龙江省林甸县县政府网站上获悉，该县根据黑龙江省的统一安排已经开始拨付2022年玉米、大豆、稻谷生产者补贴资金。“2022年，玉米、大豆、稻谷生产者补贴对象为我县行政区划范围内玉米、大豆、稻谷合法种植面积的实际生产者（包括农民、农民专业合作社、企事业单位等）。”

补贴依据为县农业农村局的核实验收的玉米、大豆、稻谷合法实际种植面积。其补贴标准为全省统一每亩玉米补贴标准为28元、大豆补贴标准为每亩248元。

黑龙江、吉林和内蒙古作为大豆的主要省份，对大豆种植的补贴力度各不相同。

一位市场人士向记者透露，黑龙江省大豆生产者补贴248元/亩。吉林地区补贴333~500元/亩。内蒙古地区补贴

美国降低对中国需求的预期

今年农资价格出现了上涨，补贴的及时发放对农民扩种油料的意义重大。

“今年租地的价格很高。”东北种植大户温经理向记者表示，“每亩600元，农资价格也上涨了。”

“种植大豆的优势之一是，大豆不用打理，更不可能浇水，因为面积太大。因此，租金较为便宜的土地会用来种植大豆，比如盐碱地。”温经理习惯在收获后囤积大豆，等到合适的价格后卖出。他每天关注大商所的大豆期货价格，以调整库存。

美国农业部发布的“中国油料作物及农产品报告”估算，今年中国大豆种植面积预计为935万公顷，同比增长11%，主要由于中国国家激励政策、市场价格、投入品价格和补贴等多重因素的驱动。

根据该报告中的预测，2022/2023市场年度中国本土产量的提高预计将在一定程度上削减进口量。因此将2022/2023市场年度中国市场大豆进口量预期下调至9800万吨，较此前预测值下调200万吨。这是由于中国国内大豆扩种、产量提高，其中部分将在东北地区进入压榨渠道，与进口大豆直接竞争。

国际粮食供应恶化？

对温经理来说，唯一不好的消息就是立秋之后，雨水偏多。“我们没有遇到南方的旱情已经很幸运了。今年每亩的收成预计与去年持平。”

今年5月，联合国粮农组织发布的《2022全球粮食危机报告》显示，2021年有53个国家或地区约1.93亿人经历了粮食危机或粮食不安全程度进一步恶化，比2020年增加近4000万。华鸿投资有限公司总经理徐建飞向记者表示，“如果人类不将粮食当作燃料烧掉，全球的粮食供应，不仅不会紧张，还会过剩。”

他说，2021~2022年度(2021

已分三批累计下达补贴资金400亿元。

中国政府通过扩种油料作物和补贴种植等方式，提高了中国本土大豆产量，从而在价格和进口量上对进口大豆造成了影响。

近日，美国农业部报告调低了中方对进口大豆的需求预期。

300~400元/亩。

3月，国家发改委《关于进一步做好粮食和大豆等重要农产品生产相关工作的通知》中指出，为支持各地扩大种植大豆等油料作物，今年开始，国家发改委已结合高标准农田建设资金渠道，支持部分地区开展大豆油料生产基地建设，并将会同相关部门指导条件基本具备的地区率先开展盐碱地等后备资源综合利用试点。

目前，中国对进口大豆的依赖度超过80%，只在东北和内蒙古地区还进行国产大豆的种植。

前述大豆经纪人向记者表示，今年很多大豆种在非登记的土地上，虽然拿不到补贴，但是也可以提高大豆的市场供应。

中国政府的补贴和扩种政策已经对大豆进口产生了一定的影响。

美国农业部在近期公布的调查报告中指出，年度食用大豆价格高企激励了中国农民增加大豆种植面积。大豆种植所需肥料较少，农民也将从种植大豆中获益。在部分省份，轮种大豆的农民将获得额外的补贴，也激励并提高了农民的种植意愿。

中国农业部也对2022/2023年度中国大豆进口、产量和种植面积进行了预测，其中进口量预计为9520万吨，产量为1948万吨，种植面积为993.3万公顷。

美国大豆出口商已经度过了一个艰难的市场年度。

美国农业部数据显示，2021/2022市场年度前8个月(2021年10月至2022年5月)中国市场大豆进口量达到6060万吨，同比减少340万吨，即5.3%。同期，中国自美国的大豆进口量为2730万吨，下降26%，市场份额为45%，低于去年同期的58%。

中国农业部农村部印发《2022年农垦带头扩种大豆油料行动方案》，要求落实地方政府分解下达的大豆油料扩种任务，确保全国农垦大豆种植面积达到1460万亩以上。

中国大豆长期依赖进口，国产大豆不足需求量的20%。大豆的主要用途是用来压榨食用油，其压榨后的豆粕用于饲料行业。

在中美贸易摩擦之前的2017年，中国进口大豆累计9553万吨，前三大大豆进口国分别为巴西、美国和阿根廷，进口量分别为5093万吨、3285万吨、658万吨。

年9月1日至2022年8月31日)，美国用于生产燃料乙醇的玉米总量预计为1.36亿吨(同比增加6.3%)，占美国2021年玉米总产量3.84亿吨的35%，相当于全球玉米贸易总量1.86亿吨的73%。此外，美国用于生产生物柴油的豆粕总量预计为485万吨(同比增加21%)，占美国豆粕总产量1188万吨的41%，相当于全球豆粕贸易总量1180万吨的41%。全球用于燃料的食用油总量，2021~2022年度约为4000万吨，占全球食用油总产量的2%水平。燃烧食用油的事情主要发生在欧洲、印度尼西亚、马来西亚、阿根廷和巴西。